



2025 年城市商业银行行业分析

联合资信 金融评级一部



联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co., Ltd.



作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关；近年来得益于改革化险的持续推进，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升，信用风险有所缓释。

作为服务地方金融的主体，城市商业银行的业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，其发展定位与大型商业银行形成良好补充。近年来，为有效化解金融风险、提升城市商业银行的抗风险能力和综合竞争力，山西省、四川省和辽宁省积极推进城市商业银行的整合重组工作，通过新设合并或吸收合并，将区域内部分城市商业银行整合为省级法人机构。在此过程中，地方政府积极引入地方国有企业或财政资金，在化解风险的同时，在资源整合与外部支持方面亦带来了显著优势。经过多年的发展与整合，城市商业银行已经成为了我国银行业体系中重要的组成部分，截至 2024 年末，我国共有城市商业银行 124 家，总资产 60.15 万亿元，较上年末增长 9.0%，占商业银行总资产的 15.81%；总负债 55.69 万亿元，较上年末增长 8.9%，占商业银行总负债的 15.87%。

表 1 城市商业银行主要财务数据

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
资产总额（亿元）	410699.20	450690.44	498853.16	552042.14	601509.81
负债总额（亿元）	381539.92	415734.24	461687.38	511303.05	556902.53
不良贷款额（亿元）	3659.97	4403.17	4775.81	5017.05	5434.43
不良贷款率（%）	1.81	1.90	1.85	1.75	1.76
拨备覆盖率（%）	189.77	188.71	191.62	194.94	188.08
净息差（%）	2.00	1.91	1.67	1.57	1.38
净利润（亿元）	2145.63	2394.28	2553.14	2930.79	2545.87
资产利润率（%）	0.55	0.56	0.54	0.56	0.44
流动性比例（%）	67.60	73.49	76.81	81.58	99.82
资本充足率（%）	12.99	13.08	12.61	12.63	12.97

数据来源：国家金融监督管理总局、wind，联合资信整理

城市商业银行不良贷款率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。2024 年以来，城市商业银行贷款规模保持增长，但增速有所放缓。信贷资产质量方面，城市商业银行不良贷款余额保持增长态势，为应对信贷资产质量下行，城市商业银行前置风险防控措施，并持续加强不良资产的清收处置，同时各级政府通过动用地方资源帮助银行实现风险资产出表。得益于以上措施，城市商业银行不良贷款率较上年末基本保持稳定，但仍高于商业银行平均水平。从行业集中情况来看，城市商业银行信贷投放与地方经济结构及政策导向高度相关，投向当地特色制造业和政信类业务的占比相对较高。2024 年，得益于债务置

换、重组等化债措施的推进以及对城投资产风险容忍度的适度提高，城市商业银行相关资产质量表现有一定改善，但长期来看，城市商业银行政信类贷款资产质量的未来变化趋势或主要取决于地方经济发展情况，以及城投主体在平台整合及市场化转型过程中还本付息能力的实际改善情况；此外，在早年房地产行业快速发展的背景下，城市商业银行投向房地产的贷款占比相对较高，房地产市场景气度下行导致房地产贷款风险暴露；2024 年以来，监管机构出台了多项房地产支持政策，并将支持开发贷款、信托贷款等存量融资合理展期政策的适用期限延长至 2026 年 12 月 31 日；2025 年国务院政府工作报告指出，持续用力推动房地产市场止跌回稳，随着相关政策的逐步落实，未来房地产贷款资产质量下行压力或将有所缓解。从不同区域情况来看，浙江、上海、江苏和福建等东南沿海区域和北京等经济相对发达省份及地区的城市商业银行信贷资产质量普遍保持在良好水平，海南、甘肃、河北以及东北地区的城市商业银行信贷资产质量表现相对较弱，城市商业银行信贷资产质量区域分化仍较为明显，但考虑到高风险地区金融机构风险化解的速度也在不断加快，未来高风险地区城市商业银行信贷资产质量有望逐步改善。从拨备情况来看，2024 年，城市商业银行保持较大的贷款损失准备计提力度，但由于不良贷款规模增长以及核销力度较大，拨备覆盖率较上年末回落至 188.08%，拨备仍处于较充足水平。此外，《商业银行金融资产风险分类办法》（以下简称“《办法》”）过渡期将于 2025 年末结束，商业银行需对所有存量业务按照《办法》要求重新分类，对城市商业银行信用风险管控提出更高要求。

城市商业银行投资业务配置策略持续向标准化资产倾斜，投资结构进一步优化，但仍需关注存量风险资产的化解情况。2024 年以来，城市商业银行持续推进投资资产结构调整，在资产端呈现“压非标、增标债”的趋势。一方面，城市商业银行严控新增非标资产，同时大幅增持国债、政策性金融债等利率债及地方政府债券，风险偏好趋于审慎；另一方面，在地方政府债务风险化解框架下，城市商业银行存量城投非标资产通过提前还款、转标（如置换为贷款或债券）等方式加速出清，在此过程中，化债措施实质上也推动了城市商业银行投资端从非标资产向标准化债权资产的调整。但另一方面，考虑到城市商业银行部分前期投放的非标投资业务仍面临一定的偿还压力，且抵质押物处置难度仍较大，未来投资资产质量、减值准备计提以及存量风险资产处置情况有待关注。

城市商业银行负债结构持续优化，流动性风险可控，但需关注部分区域城市商业银行因资产质量变化及非标压降困难带来的流动性管控压力。负债结构方面，2024 年以来，城市商业银行持续夯实存款基础，推动客户存款保持较快增长，占负债总额的比重持续提升；但另一方面，在资产端信贷投放增速放缓的背景下，城市商业银行适度调整同业负债规模，同业负债占比有所回落，负债结构有所调整。从存款结构来看，与同为地方法人机构的农商行相比，城市商业银行在乡镇营业网点下沉程度不深、客

户群体相对更复杂，导致其公司存款占比较高，储蓄存款占比相对较低，且城市商业银行作为地方法人机构，在获取当地财政性存款方面具有一定优势，财政性存款在对公存款中占据较大比例。2024 年，受当地财政状况以及区域经济环境变化等外部因素影响，城市商业银行公司存款增长压力加大，但得益于居民储蓄意愿的提升，储蓄存款规模呈增长态势，带动核心负债稳定性有所提升。从流动性方面看，人民银行坚持支持性的货币政策，综合运用多种货币政策工具，保持银行体系流动性合理充裕，城市商业银行短期流动性风险整体可控，但部分城市商业银行仍面临信贷资产质量下行压力以及存量非标压降困难等问题，对资产安全性和流动性带来一定负面影响。

城市商业银行净息差持续收窄，盈利能力持续弱化，盈利能力有待提升。2024 年以来，受 LPR 多次下调、同业竞争加剧以及化债过程中贷款利率下调等因素影响，城市商业银行贷款利率水平下降较为明显；另一方面，得益于存款挂牌利率下调以及主动调整存款期限结构，城市商业银行负债成本整体亦有所下降，但由于负债成本压降存在一定的刚性，城市商业银行净息差水平进一步收窄。2024 年，城市商业银行净息差为 1.38%，低于商业银行平均水平，且净息差的收窄幅度相对较大。从盈利情况来看，2024 年，受净息差收窄、信贷增速放缓、信用成本上升等因素影响，城市商业银行净利润水平有所下降。2024 年，城市商业银行实现净利润 2545.87 亿元，同比下降 13.13%；净资产利润率为 0.44%，低于商业银行平均水平，盈利能力有待提升。

2024 年，得益于资本补充工具的发行以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足率较上年末有所回升，但仍低于商业银行平均水平。城市商业银行由于净利润水平偏低制约了资本净额增速，同时在信贷资产规模持续扩张的驱动下，风险加权资产规模持续增长，导致其资本消耗压力显著，致使资本充足率低于商业银行平均水平。为破解资本对业务的限制，城市商业银行积极通过外源性方式补充资本。一方面，2024 年以来，在金融监管总局强化中小银行资本补充机制的指引下，多家城市商业银行向地方国有企业通过定向增发的方式补充核心资本；另一方面，城市商业银行积极发行二级资本债券和无固定期限资本债券补充资本。2024 年，城市商业银行发行二级资本债券和无固定期限资本债券的规模分别为 1629 亿元和 992 亿元，均较 2023 年均有所提升。得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足率较上年末有所提升，资本保持在较充足水平。2024 年末，城市商业银行资本充足率为 12.97%。此外，近年来，为应对区域性金融风险、增强银行体系稳健性，部分地方政府通过发行专项债的方式补充城市商业银行资本，加之为配合化债进度的推进，城市商业银行或将在外源资本补充渠道方面得到一定的政策倾斜。

强监管环境引导城市商业银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着股权结构中国有股占比的提升，城市商业银行公司治理体系持续完善，风险管理能力及抗风

险水平或将持续增强。2024 年，我国商业银行监管政策出台频率仍相对较高，监管机构以资产质量和资本充足率为核心监管工具，深化对商业银行的审慎监管；同时引导城市商业银行信贷业务向普惠金融、绿色金融、数字金融等领域倾斜，引导城市商业银行业务结构实现高质量发展。此外，2024 年以来，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。

整体看，城市商业银行资产质量基本保持在稳定水平，但实际信用风险管控压力及拨备计提压力仍存；净息差持续收窄，但随着存款付息成本压降效果的逐步显现，未来净息差收窄幅度或将趋缓，盈利能力下行压力或将得到缓解；得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足性指标回升，且有相对充足的安全边际；此外，考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。

免责声明

本研究报告著作权为联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“联合资信评估股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本研究报告的，联合资信将保留向其追究法律责任的权利。

本研究报告中的信息均来源于公开资料，联合资信对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本研究报告所载的资料、意见及推测仅反映联合资信于发布本研究报告当期的判断，仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。

在任何情况下，本研究报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。联合资信对使用本研究报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。